

AR49

Concorp

SLS

File

Scott-LaSalle Ltd.

39th Annual Report

January 31st, 1975

Highlights

	1975 \$	1974 \$
Sales	55,037,716	54,635,172
Net Profit before Income Taxes, Depreciation, Amortization and Extraordinary Item	1,505,840	235,900
Income Taxes	583,850	(32,150)
Depreciation and Amortization	345,559	457,780
Net Profit (Loss) before Extraordinary Item	576,431	(189,730)
Extraordinary Item	121,800	22,000
Net Profit (Loss)	698,231	(167,730)
Profit (Loss) per Share before Extraordinary Item	.25	(.08)
Profit (Loss) per Share	.31	(.07)
Working Capital Ratio	3.73:1	3.68:1
Long Term Debt	3,430,000	3,715,000
Shareholders' Equity	8,535,805	7,837,574
Number of Shares Outstanding	2,276,232	2,276,232
Number of Employees	1,615	1,596

SCOTT-LASALLE LTD.
et ses filiales
ETAT CONSOLIDE D'EXPLOITATION
(non vérifié)

pour les six mois terminés le 1er août, 1975

	1975	1974
VENTES	\$ 24,909,502	\$ 23,697,615
Coût des ventes, frais de vente, frais généraux et d'administration, exclusion faite des éléments suivants	24,285,710	23,121,510
Amortissement des immobilisations	167,657	164,578
Intérêts sur la dette à long terme	169,166	181,998
Intérêts divers	(34,423)	26,404
BENEFICE D'EXPLOITATION	321,392	203,125
REVENU DE PLACEMENTS	—	562
PROVISION POUR IMPOTS SUR LE REVENU	321,392	203,687
BENEFICE NET	\$ 160,000	—
BENEFICE PAR ACTION	7.1¢	8.9¢

ETAT CONSOLIDE DE L'EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE
(non vérifié)

pour les six mois terminés le 1er août, 1975

	1975	1974
PROVENANCE DES FONDS		
Exploitation	\$ 161,392	\$ 203,687
Bénéfice Net	167,657	164,578
Postes qui n'influent pas sur le fonds de roulement — Amortissement des immobilisations	—	(4,785)
Gain (Perte) à l'aliénation d'immobilisations	329,049	363,480
Produits de l'aliénation d'immobilisations	—	1,773
Avances de compagnies affiliées	—	17,498
Avances de compagnies affiliées	329,049	382,751
UTILISATION DES FONDS		
Avances remboursées à des compagnies affiliées	18,384	29,000
Augmentation des immobilisations	57,435	—
Augmentation des immobilisations	75,819	29,000
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	253,230	353,751
FONDS DE ROULEMENT — AU DEBUT DE L'EXERCICE	10,073,358	9,607,255
FONDS DE ROULEMENT — AOUT 1975	\$ 10,326,588	\$ 9,961,006

RAPPORT INTERIMAIRES

1er août 1975

A tous nos actionnaires,

Nous sommes heureux de vous présenter l'état consolidé (non soumis aux vérificateurs) de nos activités pour la période de six mois se terminant le 1er août 1975.

Au cours de cette période, les revenus de votre compagnie, avant impôt, s'élevaient à \$321,392 soit 14,1¢ par action, comparativement à \$203,687 ou 8,9¢ par action pour la même période de l'an dernier.

Provision faite pour impôt, les revenus nets pour la présente moitié de l'année 1975 étaient de \$161,392 ou 7,1¢ par action. Aucune provision pour impôt n'existait pour la même période comparative en 1974.

Durant cette période, les ventes consolidées ont accusé une augmentation de 5% et s'élevaient à \$24,909,502 comparativement à \$23,697,615 pour la même période l'an dernier.

Quoique les ventes au détail ont connu un certain ralentissement vers la fin du second trimestre, il faut noter, qu'au cours du mois d'août, elles ont pris un regain de vie considérable à tous les Centres d'Economie Familiale LaSalle, ce qui indique la possibilité d'une saison d'automne très forte. Le nouveau magasin LaSalle à Pierrefonds, Québec a ouvert ses portes à la date prévue le 14 août 1975 et l'accueil du public a été spontané et réconfortant.

L'ouverture d'un autre magasin LaSalle, dans la région de Québec, est projetée pour le mois d'octobre et le magasin déjà existant de Lévis, Québec, emménagera dans un plus grand local au cours du même mois.

GEORGES H. SCOTT,

Président, conseil d'administration

JACK SCOTT,

Président

Longueuil, Québec, le 17 septembre 1975.



AR49

INTERIM REPORT

August 1, 1975

SCOTT-LASALLE LTD.

and Subsidiary Companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS

(unaudited)

for the six months ended August 1st, 1975

	1975	1974
SALES	\$ 24,909,502	\$ 23,697,615
Cost of sales, selling general and administrative expenses exclusive of the following items	24,285,710	23,121,510
Depreciation and amortization of fixed assets	167,657	164,578
Interest on term debt	169,166	181,998
Interest — Other	(34,423)	26,404
OPERATING INCOME	321,392	203,125
INVESTMENT INCOME	—	562
PROVISION FOR INCOME TAXES	321,392	203,687
NET EARNINGS	160,000	—
EARNINGS PER SHARE	\$ 161,392	\$ 203,687
	7.1¢	8.9¢

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

(unaudited)

for the six months ended August 1st, 1975

	1975	1974
FUNDS PROVIDED		
Operations		
Net earnings	\$ 161,392	\$ 203,687
Items not affecting working capital —		
Depreciation and amortization of fixed assets	167,657	164,578
Gain (loss) on disposal of fixed assets	—	(4,785)
Proceeds from disposal of fixed assets	329,049	363,480
Advances from affiliated companies	—	1,773
	329,049	382,751
FUNDS USED		
Repayment of advances to affiliated Co.	18,384	29,000
Additions to fixed assets	57,435	—
	\$ 75,819	\$ 29,000
INCREASE IN WORKING CAPITAL		
WORKING CAPITAL — BEGINNING OF YEAR	253,230	353,751
WORKING CAPITAL — AUGUST 1975	10,073,358	9,607,255
	\$ 10,326,588	\$ 9,961,006

To our shareholders:

We are pleased to submit the unaudited consolidated statement of operations for the six months ended August 1, 1975.

During this period, your company's pretax earnings were \$321,392 or 14.1¢ per share compared to \$203,687 or 8.9¢ per share for the same period last year.

After provision for income taxes, the net earnings for the first half of 1975 were \$161,392 or 7.1¢ per share. There was no provision for income taxes during the comparative period in 1974.

During this period consolidated sales increased 5% to \$24,909,502 compared to \$23,697,615 for the same period last year.

Although retail sales softened towards the end of the second quarter, there has been a strong resurgence during the month of August throughout the LaSalle discount store chain indicating the possibility of a strong fall season. The new LaSalle store in Pierrefonds, Quebec opened on schedule August 14, 1975 and customer acceptance has been very gratifying.

Another opening of a new LaSalle Family Discount Store in the Quebec City area is planned for October and the existing store in Lévis, Quebec will move to a larger site during the same month.

GEORGE H. SCOTT,
Chairman of the Board

JACK SCOTT,
President

Longueuil, Quebec, September 17, 1975

Scott-LaSalle Ltd.

Scott-LaSalle Ltd.

and Subsidiary Companies

DIRECTORS

- * E.J. FEIGIN
- A.S. GORDON
- * J.B. KEIL, C.A.
- * G.H. SCOTT
- H. SCOTT
- * J. SCOTT
- M. SCOTT
- * N. SCOTT
- L. SIMARD
- * A.J. WALKER

* Denotes membre of the Executive Committee

Secretary, Ben Berke Ltd.
Consultant Merrill Lynch, Royal Securities Limited
Secretary, Scott-LaSalle Ltd.
Chairman of the Board, Scott-LaSalle Ltd.
Real Estate, Synerfin Corp.
President, Scott-LaSalle Ltd.
Treasurer, Ben Berke Ltd.
Vice-President, Scott-LaSalle Ltd.
President, Simcor Inc.
Director, Holt, Renfrew & Co. Ltd.

EXECUTIVE OFFICERS

G.H. SCOTT
J. SCOTT
N. SCOTT
J.B. KEIL, C.A.
M. SCOTT

Chairman of the Board
President
Vice-President
Secretary
Treasurer

EXECUTIVE OFFICES AND FACTORY

210 St. Jean — Longueuil, Que.

SUBSIDIARY COMPANIES

Allied Fashions Ltd.
Ben Berke Ltd.
Crestbrooke Uniforms Inc.
English and Scotch Woollen Company Limited
English and Scotch Co. (Ottawa) Ltd.
English and Scotch Uniform Company

LaSalle Factories Ltd.
Samuel M. Ogulnik Ltd.
Scott Phillips Square Corp.
Singer & Burt Inc.
Vestiaire des Etudiants Enrg. (division)

FISCAL AGENTS AND REGISTRAR

TRANSFER AGENTS
BANKER

Royal Trust Company
Bank of Montreal

AUDITORS

RICHTER, USHER & VINEBERG

SHARES LISTED

MONTREAL STOCK EXCHANGE
TORONTO STOCK EXCHANGE

ANNUAL MEETING

Head Office — Longueuil, Que.
May 21, 1975



Directors' Report to the Shareholders

THE FUNDAMENTAL POLICY

of Scott-LaSalle Ltd. is to offer the consumer the best value in terms of quality and price, and to fulfill its responsibilities as a manufacturer and distributor to the many groups associated with the company and to the public at large.

Through its retail divisions which account for 6% of all Department Store Sales in the Province of Quebec, the company serves its many loyal customers and consumers at large by maintaining its position of price leader. As employer of 1600 people your company is a substantial contributor to the economy, an innovator of participating rewards, improved security and working conditions. As an important purchaser of raw materials and finished products, Scott-LaSalle and its subsidiaries enjoy an unsurpassed reputation for fair dealings with over 2,000 suppliers. And by sound and dynamic management, the responsibility to its shareholders continues to be the provision of a fair return on their investment which makes this company possible.

Your directors are pleased to report that Scott-LaSalle Ltd. ended its 39th year in a strong position by absorbing and surpassing the losses of the two previous years in an economic atmosphere of uncertainty and competition unparalleled in recent years.

Your company's success in the face of inflation and the cyclical slowdown of real economic activity combined with mounting costs was undoubtedly an achievement worth noting. The increase in earnings, although well below the company's historical records in relation to sales, was accomplished in this difficult climate by rigid cost controls in all areas of operations without, however, reducing the quality standard of our merchandise or the possibility of providing our employees with a satisfactory living.

FINANCIAL RESULTS

Consolidated sales for the year were \$55,037,716; while this equals last year's consolidated sales of \$54,635,172 it is to be noted that sales for the second half of the year were 14% ahead of last year, a welcome trend indicating the increasing awareness of our values by a price conscious public. Consolidated pre-tax earnings were \$1,160,281, or 51c per share. After provision for income taxes, and reduction of income taxes payable on application of prior years' losses, the net earnings for the year were \$698,231, or 31c per share compared to a net loss of \$167,730, or 7c per share for the previous year.

Working capital has increased to \$10,073,358 from \$9,250,955 a year earlier. The ratio of current assets to current liabilities is 3.73 to 1 compared to last year's ratio of 3.68 to 1.

OPERATIONS

LaSalle's 42 retail stores increased sales by 10% during the second half over the comparable period last year, and eliminated the substantial decrease in sales of the first half. This trend was indicated in the interim quarterly reports. LaSalle contributed 80% to the consolidated profit of the company for the year.

Ben Berke and English & Scotch men's stores increased sales by 4% over last year although 5 unprofitable stores were closed in this division.

The manufacturing division's sales for the year were 7% ahead of last year. The division continues to produce uniforms for municipal, provincial and federal departments as well as private sectors, and made-to-measure men's suits.

OUTLOOK

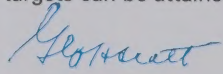
Your Company has met the challenge of inflation, of increased operating expenses and unprecedented competition by consistent application of a genuine discount policy.

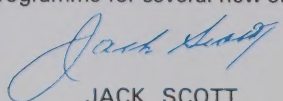
It was not surprising that this policy was put to a severe test during the last two years, but rather that this policy has withstood the test so well.

Satisfaction with this achievement must be tempered by the realization that this company's progress in the coming years is linked to improving efficiency to overcome rising expenses, to offering consumers even greater value and to the continued cooperation of all employees.

Your directors believe that these targets can be attained and a programme for several new store openings has been planned.

May 5, 1975
Longueuil, Que.


GEO. H. SCOTT
Chairman of the Board


JACK SCOTT
President

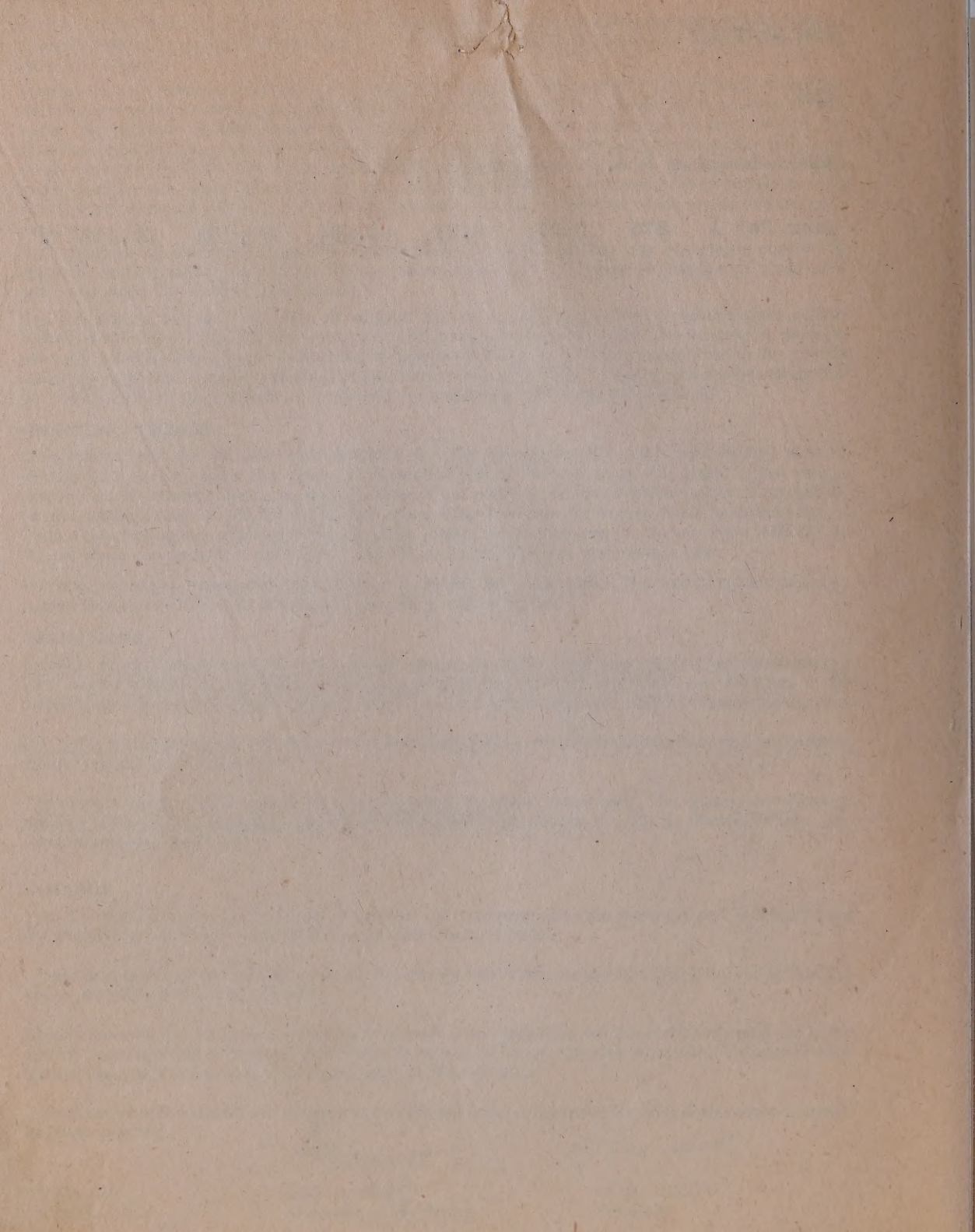


add cancorp

Als

Scott-Lasalle Ltd., Longueuil, Que.

Year Feb 1	576	(190)	0.25	(0.08)	55,038	54,635	.
------------	-----	-------	------	--------	--------	--------	---



add cancorp

Als

SCOTT-LASALLE

In the ^{year} period ended Feb. 1, 1976, Scott-Lasalle Ltd.

had an extraordinary gain of \$121,800 from recovery of income taxes on application of prior years' losses, making final profit \$698,231 or 31 cents a share. A year-earlier recovery of \$22,000 resulted in final ^{loss} ~~profit~~ for that period of \$167,730 or 7 cents a share.

Sales of the 42 Scott-Lasalle family discount stores increased by 10 per cent in the second half. The ~~21 Ben Ber~~ men's stores--21 Ben Berke and 9 English and Scotch-- increased sales by 4 per cent in the year, although five stores were closed.

The manufacturing division, which makes uniforms for government and industry, and men's suits, had a ~~sales~~ increase of 7 per cent.

Scott-LaSalle Ltd.

and Subsidiary Companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS FOR THE FISCAL YEAR ENDED FEBRUARY 1, 1975

(With Comparative Figures for 1974)

SALES

Cost of sales, selling, general and administrative expenses exclusive of the following items:

Depreciation and amortization of fixed assets
Amortization of deferred charges
Interest - term debt
- other, net

OPERATING INCOME (LOSS)

Investment income
Cancellation of concession rights, net

Income taxes (Note 6)

EARNINGS (LOSS) BEFORE EXTRAORDINARY ITEM

Recovery of income taxes on application of prior years' losses

NET EARNINGS (LOSS)

EARNINGS (LOSS) PER SHARE (Note 7)

Before extraordinary item
After extraordinary item

1975 (53 weeks)	1974 (52 weeks)
\$55,037,716	\$54,635,172
53,132,130	53,961,865
345,559	415,127
—	42,653
357,513	355,520
44,033	79,293
53,879,235	54,854,458
1,158,481	(219,286)
1,800	1,850
—	(4,444)
1,160,281	(221,880)
583,850	(32,150)
576,431	(189,730)
121,800	22,000
\$ 698,231	\$ (167,730)
.25	(.08)
.31	(.07)

See accompanying notes to consolidated financial statements

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS FOR THE FISCAL YEAR ENDED FEBRUARY 1, 1975

(With Comparative Figures for 1974)

Balance — beginning of year

As previously reported
Income taxes relating to prior years (Note 6)

As restated

Net earnings (loss) for the year

BALANCE — END OF YEAR

1975 (53 weeks)	1974 (52 weeks)
\$7,045,325	\$7,321,055
356,300	464,300
6,689,025	6,856,755
698,231	(167,730)
\$7,387,256	\$6,689,025

See accompanying notes to consolidated financial statements



Scott-LaSalle Ltd.

and Subsidiary Companies

ASSETS

CURRENT

	1975	1974
Cash and short-term deposits	\$ 1,996,020	\$ 699,964
Marketable securities, at cost (quoted value - \$33,200; 1974 - \$32,400)	40,000	40,000
Accounts receivable	1,812,966	1,391,312
Income taxes recoverable	116,140	410,138
Inventories, at the lower of approximate cost or net realizable value (Note 2)	9,680,833	10,057,679
Prepaid expenses	<u>122,060</u>	<u>109,375</u>
	<u>13,768,019</u>	<u>12,708,468</u>
ADVANCES TO AFFILIATED COMPANIES	<u>—</u>	<u>22,779</u>

FIXED, at cost

Land, building and equipment	4,797,495	4,837,916
Accumulated depreciation	<u>3,254,045</u>	<u>3,004,113</u>
	1,543,450	1,833,803
Alterations to leased premises, unamortized balance	<u>584,673</u>	<u>624,638</u>
	<u>2,128,123</u>	<u>2,458,441</u>

OTHER

Loan receivable - shareholder, less current portion	14,625	19,500
Excess of cost of investments in subsidiary companies over book value at date of acquisition	<u>29,488</u>	<u>29,488</u>
	<u>44,113</u>	<u>48,988</u>
	<u>\$15,940,255</u>	<u>\$15,238,676</u>

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

G.H. SCOTT DIRECTOR
J. SCOTT DIRECTOR



CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS AT FEBRUARY 1, 1975
(With Comparative Figures for 1974)

LIABILITIES

CURRENT

	1975	1974
Bank advances	\$ 85,000	\$ 188,961
Accounts payable and accrued liabilities	1,787,410	2,332,504
Salaries and wages payable	600,388	418,426
Income and other taxes payable	936,863	232,622
Current portion of term debt	285,000	285,000

ADVANCES FROM AFFILIATED COMPANIES

TERM DEBT (Note 3)

CONTINGENCIES AND COMMITMENTS (Notes 4 and 8)

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (Note 5)

Authorized:

2,880,000 common shares without nominal or par value

Issued:

2,276,232 shares

CONTRIBUTED SURPLUS

RETAINED EARNINGS

	1,048,549	1,048,549
	100,000	100,000
	7,387,256	6,689,025
	8,535,805	7,837,574
	<u>\$15,940,255</u>	<u>\$15,238,676</u>

See accompanying notes to consolidated financial statements

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of Scott-LaSalle Ltd.

We have examined the consolidated balance sheet of Scott-LaSalle Ltd. and its subsidiary companies as at February 1, 1975 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the fiscal year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at February 1, 1975 and the results of their operations and the changes in their financial position for the fiscal year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding fiscal year.

Montreal, Quebec
April 14, 1975

RICHTER, USHER & VINEBERG
Chartered Accountants



Scott-LaSalle Ltd.

and Subsidiary Companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION FOR THE FISCAL YEAR ENDED FEBRUARY 1, 1975 (With Comparative Figures for 1974)

FUNDS PROVIDED

Operations

	1975 (53 weeks)	1974 (52 weeks)
Net earnings (loss) for the year before extraordinary item	\$ 576,431	\$ (189,730)
Items not affecting working capital -		
Depreciation and amortization of fixed assets	345,559	415,127
Amortization of deferred charges	—	42,653
Gain (loss) on disposal of fixed assets	(15,891)	16,684
	906,099	284,734
Extraordinary item	121,800	22,000
Proceeds from issue of common shares	—	24,375
Proceeds from disposal of fixed assets	53,038	14,695
Advances from affiliated companies	51,200	29,633
Repayment of advances to affiliated companies	22,779	417,124
Current portion of loan receivable, shareholder	4,875	—
	<u>1,159,791</u>	<u>792,561</u>

FUNDS USED

Loan to a shareholder	—	19,500
Current portion of term debt	285,000	285,000
Additions to fixed assets	52,388	250,564
Income taxes relating to prior years	—	356,300
	<u>337,388</u>	<u>911,364</u>

INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL

Working capital - beginning of year

WORKING CAPITAL - END OF YEAR

CHANGES IN COMPONENTS OF WORKING CAPITAL - INCREASES (DECREASES)

Current Assets

	1975 (53 weeks)	1974 (52 weeks)
Cash and short term deposits	\$ 1,296,056	\$ (14,647)
Accounts receivable	421,654	(90,120)
Income taxes recoverable	(293,998)	(435,842)
Inventories	(376,846)	707,099
Advances to directors	—	(45,949)
Prepaid expenses	12,685	32,293
	<u>1,059,551</u>	<u>152,834</u>

Current Liabilities

Bank advances	(103,961)	188,961
Accounts payable and accrued liabilities	(545,094)	(78,983)
Salaries and wages payable	181,962	(29,747)
Income and other taxes payable	704,241	(93,594)
Current portion of term debt	—	285,000
	<u>237,148</u>	<u>271,637</u>

INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL

See accompanying notes to consolidated financial statements



\$ 822,403 \$ (118,803)

**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 1, 1975**

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Basis of Consolidation:

The consolidated financial statements include the accounts of Scott-LaSalle Ltd. and all of its subsidiaries. On consolidation, all intercompany transactions have been eliminated.

There is no present plan for amortization of the excess of cost over book value of subsidiary companies at dates of acquisition.

Valuation of Inventories:

Inventories are stated at the lower of cost (first-in, first-out method) or net realizable value.

The valuation of inventories of subsidiaries in the retail field is determined by using the retail inventory method. This method involves the pricing of individual items at current selling prices and the reduction of the amounts so determined to the lower of approximate cost or net realizable value by the application of markup ratios.

Depreciation:

Annual depreciation rates adopted by the companies are:

On the declining balance method -

Furniture and fixtures	20%
Building	5%
Parking lots	4%
Automobiles	30%

On the straight-line method -

Alterations to leased premises over the term of the lease plus the first option

2. INVENTORIES

Inventories are classified as follows:

	1975	1974
Raw materials	\$ 1,113,487	\$ 1,553,412
Work in process	379,690	174,519
Finished goods	8,187,656	8,329,748
	<u>\$ 9,680,833</u>	<u>\$10,057,679</u>

3. TERM DEBT

a) Term debt comprises the following:

	1975	1974
9.1% secured debentures, Series A, repayable by annual instalments of \$285,000 on November 1st in each of the years 1974 - 1986 and the balance on November 1, 1987	\$3,715,000	\$4,000,000
Current portion	<u>285,000</u>	<u>285,000</u>
	<u>\$3,430,000</u>	<u>\$3,715,000</u>

b) The debentures are secured by a specific charge on the fixed assets of the parent company, a pledge of all the capital stock of the subsidiary companies and a first floating charge on all of the other assets of the parent company.

4. CONTINGENCIES

a) Under the terms of a concession rights agreement, a subsidiary company may, at its option, cancel the agreement, in whole or in part, in which case it would be obliged to refund a portion of the sales price to the concessionaire. In the event that the entire agreement were to be cancelled by the company, effective February 1, 1975, the maximum refund would amount to approximately \$369,000.

b) Under the terms of an agreement with an oil company, the company has agreed to operate several gas bars for a stipulated number of months. Should the company fail to fulfill its contractual obligations, it would be obliged to repay a portion of the installation costs incurred by the oil company. In the event of default, the maximum obligation of the company at February 1, 1975 would amount to approximately \$98,000.



Scott-LaSalle Ltd.

and Subsidiary Companies

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FEBRUARY 1, 1975

5. CAPITAL STOCK

As at February 1, 1975, 556,385 common shares were reserved for issue as follows:

- i) For exercise of warrants issued to the mortgagees of certain properties owned by an affiliated company and leased to Scott-LaSalle Ltd. which entitle the holders to subscribe for 150,000 shares at \$10 per share until June 30, 1980 and 190,385 shares at \$8.33 1/3 per share until December 15, 1982. The warrants were issued in consideration of beneficial rental arrangements and an option to acquire the shares of the affiliated company at par value.

- ii) For exercise of options exercisable not later than May 31, 1978 granted to the former shareholders of certain subsidiaries which entitle the holders to purchase an aggregate of 48,000 shares at the following prices:

\$8.00 each	June 1, 1974 - May 31, 1976
8.66 each	June 1, 1976 - May 31, 1978

- iii) For exercise of share purchase warrants which entitle the holders to subscribe to an aggregate of 60,000 shares at \$10 per share to April 30, 1975 and \$11.67 per share thereafter until April 30, 1980.

- iv) For exercise under a Qualified Stock Option Plan adopted on May 15, 1973, whereby 108,000 shares were reserved for options to be granted to key employees of the company.

As at February 1, 1975, options to purchase 48,500 shares at \$2.75 each were outstanding under the Plan. The options are not exercisable until two years after the date of grant (August 20, 1973) and expire five years after the date of grant.

6. INCOME TAXES

- a) Income taxes consist as follows:

	1975	1974
Income taxes payable for the year by the company and certain subsidiaries	\$583,850	\$ 22,000
Prior year's income tax reductions resulting from losses incurred by certain subsidiaries in the current year	—	54,150
	<u>\$583,850</u>	<u>\$(32,150)</u>

- b) Provision has been made for income tax assessments received and possible assessments to be received by a subsidiary company amounting to approximately \$356,300 with respect to the years 1971 to 1973 inclusive; these amounts have been treated as prior period adjustments and, accordingly, the opening retained earnings have been restated to reflect this adjustment. The assessments are being contested and in the opinion of management, the company's position should be maintained.

- c) As at February 1, 1975, certain subsidiary companies had approximately \$53,000 of losses for income tax purposes, which may be applied against earnings of future years, not later than 1980.

7. EARNINGS PER SHARE

Earnings per share are calculated using the weighted average number of common shares outstanding during the year. The figures are not presented on a fully diluted basis since contingent share issuances would not decrease the earnings per share for 1975 and would not increase the loss per share for 1974.

8. LEASE COMMITMENTS

The aggregate rentals paid by the company and its subsidiaries under real property leases for the fiscal year ended February 1, 1975 amounted to \$2,155,000 (1974 - \$2,158,000). The aggregate minimum annual rentals (exclusive of additional amounts based on percentage of sales, taxes and other occupancy charges) payable in subsequent years on real property leases in effect at February 1, 1975 will be

Fiscal years ending —

1976 - 1980	\$9,927,000
1981 - 1985	8,852,000
1986 - 1990	8,461,000
1991 - 1995	7,080,000
1996 - 2001	4,884,000
2001 - 2004	1,538,000

There are no obligations under any of the leases beyond the year 2004.



**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 1, 1975**

9. REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS

Selling, general and administrative expenses include remuneration of directors and officers as follows:

	1975	1974
Number of directors	10	10
Aggregate remuneration as directors	\$ —	\$ —
Number of officers	5	9
Aggregate remuneration as officers paid by:		
Scott-LaSalle Ltd.	\$ 37,265	\$ 56,703
LaSalle Factories Ltd.	\$ 61,372	\$ 93,394
Ben Berke Ltd.	\$ 33,574	\$ 37,628
English and Scotch Woollen Company Limited	\$ 16,788	\$ 12,545
English and Scotch Woollen Co. (Ottawa) Ltd.	—	\$ 6,272
English and Scotch Uniform Company	\$ 5,595	\$ 6,272
	<u>\$154,594</u>	<u>\$212,814</u>
Number of directors who are also officers	5	6

10. COMPARATIVE FIGURES

Certain reclassifications of 1974 amounts have been made to facilitate comparison with the current fiscal year.

Scott-LaSalle Ltd.

and Subsidiary Companies

10-year financial review
highlights and statistics
(all amounts are expressed in \$000's)

Operating results

	1975	1974
1. No. of stores at year end -		
LaSalle Factories	42	42
Ben Berke	21	25
English and Scotch	9	10
2. No. of employees	1,615	1,596
3. Net sales	55,038	54,635
4. Earnings before deducting depreciation amortization, interest on long term debt and corporation taxes	1,863	591
5. Depreciation and amortization	346	458
6. Interest on long term debt	357	355
7. Federal and Provincial corporation taxes	462	(32)
8. Net earnings (loss)	698	(168)
OPERATING STATISTICS		
9. Net earnings as a per cent of net sales	1.27%	—
10. Net earnings as a per cent of shareholders equity	8.18%	—
11. Total dividend as a per cent of net earnings	—	—

Balance sheet data

12. Current assets	13,768	12,708
13. Current liabilities	3,695	3,458
14. Working capital	10,073	9,251
15. Current assets-Current liabilities ratio	3.73:1	3.67:1
16. Fixed assets (net book value)	2,128	2,458
Capital employed financed by:		
17. Long term debt	3,430	3,715
18. Shareholders equity	8,536	7,838
19. Shareholders equity-Long term debt ratio	2.49:1	2.11:1
SHAREHOLDER ITEMS		
20. No. of common shares issued and outstanding	2,276,232	2,276,232
21. Net earnings (loss) per common share	31c	(7c)
22. Dividend per common share	—	—
23. Shareholders equity per common share	\$3.75	\$3.44
24. Retained earnings per common share	\$3.25	\$2.94
25. Number of shareholders	1,194	1,172

(A) In July 1968 the common stock was split 3 for 1 (245,383 X 3 = 736,149)
(B) In September 1971 the common stock was split 3 for 1 (748,274 X 3 = 2,244,822)



état des revenus combinés

1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966
43	42	35	30	25	21	19	15
27	28	29	27	15	12	7	5
10	7	—	—	—	—	—	—
1,783	1,611	1,804	1,997	1,689	1,413	1,278	1,134
5,436	55,780	53,069	46,584	37,830	30,521	23,673	19,068
379	3,394	4,216	3,261	2,588	1,814	1,376	965
504	494	460	328	235	185	174	132
230	194	177	116	126	98	83	54
(44)	1,343	1,615	1,593	1,240	808	623	392
(285)	1,361	1,964	1,224	987	723	496	387
—	2.44%	3.70%	2.63%	2.61%	2.37%	2.10%	2.02%
—	15.21%	25.82%	21.14%	21.18%	19.28%	16.06%	14.91%
—	16.67%	11.36%	18.08%	14.72%	17.94%	20.83%	23.09%
<hr/>							
2,556	12,617	11,080	9,497	8,611	7,048	5,508	4,749
3,186	4,389	3,580	4,186	3,533	2,578	2,019	2,001
9,370	8,228	7,500	5,311	5,078	4,470	3,489	2,748
3.94:1	2.87:1	3.09:1	2.27:1	2.44:1	2.73:1	2.73:1	2.37:1
2,654	2,844	2,384	1,986	1,443	1,187	1,034	752
4,000	2,235	2,398	1,587	1,760	1,833	1,359	829
8,337	8,951	7,606	5,790	4,660	3,750	3,088	2,594
2.08:1	4.01:1	3.17:1	3.65:1	2.65:1	2.04:1	2.27:1	3.12:1
8,732	B)2,268,072	748,274	741,099	(A)736,149	240,390	235,550	226,515
(13c)	60c	\$2.63	\$1.66	\$1.34	\$3.01	\$2.11	\$1.70
10c	10c	30c	30c	20c	55c	45c	40c
\$3.67	\$3.95	\$10.16	\$7.81	\$6.33	\$15.60	\$13.11	\$11.45
\$3.18	\$3.45	\$8.96	\$6.70	\$5.38	\$12.97	\$10.72	\$9.40
1,030	869	723	558	580	419	405	340

8. ENGAGEMENT EN VERTU DES BAUX

Le total des loyers payés par la compagnie et ses filiales en vertu des baux de location des propriétés pour l'exercice terminé le 1er février 1975 se chiffre à \$2,155,000 (1974 - \$2,158,000). Durant les exercices à venir, le loyer annuel minimum global en vertu des baux de location en vigueur le 1er février 1975 (à l'exclusion de montants additionnels basés sur le pourcentage des ventes des taxes et autres dépenses locatives) sera:

1976 - 1980	\$9,927,000
1981 - 1985	8,852,000
1986 - 1990	8,461,000
1991 - 1995	7,080,000
1996 - 2001	4,884,000
2001 - 2004	1,538,000

Il n'y a aucun engagement en vertu des baux au-delà de l'année 2004.

9. REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS ET DES CADRES

Les frais de vente et les frais généraux et d'administration comprennent la rémunération des administrateurs et des cadres, tel qu'il suit:

1975	1974
Nombre d'administrateurs	10
Rémunération globale en qualité d'administrateur	\$ —
Nombre de cadres	5
Rémunération globale en qualité de cadre, versée par:	\$ —
Scott-LaSalle Ltd.	\$ 37,265
LaSalle Factories Ltd.	61,372
Ben Berke Ltd.	33,574
English and Scotch Woollen Company Ltd.	16,788
English and Scotch Woollen Co. Ltd. (Ottawa) Ltd.	5,595
English and Scotch Uniform Company	\$154,594
Nombre d'administrateurs qui sont aussi des cadres actuels	5
	6
	\$ 56,703
	93,394
	37,628
	12,545
	6,272
	6,272
	\$212,814

10. CHIFFRES COMPARATIFS

Certaines reclassifications de montants de 1974 ont été apportées afin de faciliter la comparaison à l'exercice courant.



- b) En vertu d'une entente avec une compagnie pétrolière, la compagnie a convenu d'exploiter divers débits contractuels, elle serait obligée de rembourser une partie des frais d'installation encourus par la compagnie pétrolière. En cas de défaut, l'obligation maximum de la compagnie au 1er février 1975 se monterait à environ \$98,000.

5. CAPITAL-ACTIONS

- Au 1er février 1975, 556,385 actions ordinaires avaient été réservées pour émission comme suit:
- i) à l'exercice de droits émis aux créanciers hypothécaires de certaines propriétés détenues par une compagnie affiliée et louées à Scott-LaSalle Ltd., permettant aux détenteurs de souscrire à 150,000 actions au prix de \$10 l'action jusqu'au 30 juin 1980 et à 190,385 actions au prix de \$8.33-1/3 l'action jusqu'au 15 décembre 1982. Ces droits ont été émis en contre-partie d'ententes de location avantageuses et d'une option d'achat des actions de la compagnie affiliée, à leur valeur au pair.
- iii) à l'exercice d'options, pouvant être exercées au plus tard le 31 mai 1978, accordées aux actionnaires antérieurs de certaines filiales et leur donnant le droit d'acheter un nombre global de 48,000 actions, aux prix suivants:

\$8.00 chacune du 1er juin 1974 au 31 mai 1976
8.66 chacune du 1er juin 1976 au 31 mai 1978

- iiii) à l'exercice des droits d'achat d'actions permettant aux détenteurs de souscrire à un nombre global de 60,000 actions au prix de \$10 l'action jusqu'au 30 avril 1975 et par la suite au prix de \$11.67 l'action jusqu'au 30 avril 1980.
- iv) à l'exercice d'options portant sur 108,000 actions réservées à cette fin, devant être accordées à des employés-clés de la compagnie en vertu du Régime privilégié d'option d'achat adopté le 15 mai 1973.
- Au 1er février 1975, des options permettant d'acheter 48,500 actions à \$2.75 chacune étaient en cours en vertu de ce régime. Ces options ne peuvent être exercées que deux ans après avoir été accordées (le 20 août 1973) et échoient cinq ans après avoir été accordées.

6. IMPOTS SUR LE REVENU

- a) Les impôts sur le revenu sont les suivants:

1975	1974
\$583,850	\$ 22,000
—	54,150
\$583,850	\$(32,150)

Réductions d'impôts sur le revenu de l'exercice antérieur résultant de pertes encourues par certaines filiales pour l'exercice courant

- b) Provision a été faite pour les cotisations d'impôts sur le revenu reçues et possiblement à recevoir par une filiale et se montant à \$356,300 quant aux exercices 1971 à 1973 inclusivement; ces montants ont été considérés comme redressements d'exercices antérieurs et, en conséquence, le solde d'ouverture des bénéfices non répartis a été redressé pour en tenir compte. La compagnie a interjeté appel de ces cotisations, et de l'avis de la direction, la compagnie devrait gagner cet appel.
- c) Au 1er février 1975, certaines filiales avaient des pertes fiscales d'environ \$53,000 qui peuvent être déduites des revenus d'exercices futurs, au plus tard en 1980.

7. BENEFICES PAR ACTION

Les bénéfices par action ont été calculés selon la moyenne pondérée d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Les chiffres ne sont pas présentés sur la base de dilution totale puisque les émissions éventuelles ne diminueraient pas les bénéfices par action de 1975 et n'augmenteraient pas la perte par action de 1974.

1. SOMMAIRE DES PRINCIPES COMPTABLES IMPORTANTS

Base de la consolidation:

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Scott-Lasalle Ltd. et de toutes ses filiales. Toutes les transactions importantes intercompagnies ont été éliminées lors de la consolidation.

Il n'existe actuellement aucun plan d'amortissement de l'excédent du coût des filiales acquises sur leur valeur aux livres à la date d'acquisition.

Evaluation des stocks:

Les stocks sont présentés au plus bas du coût (méthode de l'épuisement successif) ou de la valeur nette de réalisation.

L'évaluation des stocks des filiales dans le commerce au détail se fait selon la méthode de l'inventaire au détail. Selon cette méthode, on indique comme prix de chaque article le prix de vente courant et on réduit les montants qui ont ainsi été déterminés au plus bas du coût approximatif ou de la valeur nette de réalisation par l'application de coefficients d'augmentation.

Amortissement:

Voici les taux annuels d'amortissement adoptés par les compagnies:

Selon la méthode de l'amortissement dégressif à taux constant -

Aménagement et fournitures	20%
Edifice	5%
Terrains de stationnement	4%
Automobiles	30%

Améliorations locatives

sur la durée du bail plus la première option

2. STOCKS

Les stocks étaient constitués ainsi:

	1975	1974
Matières premières	\$ 1,113,487	\$ 1,553,412
Produits en cours	379,690	174,519
Produits finis	8,187,656	8,329,748
	<u>\$ 9,680,833</u>	<u>\$ 10,057,679</u>

3. DETTE A LONG TERME

a) La dette à long terme se compose de ce qui suit:

	1975	1974
Débiteures garanties 9.1%, Série A, remboursables par versements annuels de \$285,000 chacun, le 1er novembre des années 1974 à 1986 et le solde le 1er novembre 1987	\$3,715,000	\$4,000,000
Partie exigible	285,000	285,000
	<u>\$3,430,000</u>	<u>\$3,715,000</u>

b) Les débiteures sont garanties par un nantissement spécifique des immobilisations de la compagnie-mère, par un nantissement de tout le capital-actions des filiales et par un nantissement général privilégié de tous les autres éléments d'actif de la compagnie-mère.

4. PASSIF EVENTUEL

a) En vertu d'une entente de droits de concession, une filiale peut, à sa discrétion, annuler l'entente, en entier ou en partie, auquel cas elle serait dans l'obligation de rembourser au concessionnaire une partie du prix de vente. Le montant maximum susceptible d'être remboursé pourrait atteindre \$369,000 dans l'éventualité ou l'entente serait annulée en entier par la compagnie au 1er février 1975.

ETAT CONSOLIDE DE L'EVOLUTION
DE LA SITUATION FINANCIERE
Pour l'exercice terminée le 1er février 1975
(avec chiffres comparatifs de 1974)

PROVENANCE DES FONDS

Exploitation	
Bénéfices nets (perte) de l'exercice avant poste	
extraordinaire	
Postes qui n'influent pas sur le fonds de roulement -	
Amortissement des immobilisations	
Amortissement des frais reportés	
Gain (perte) à l'aliénation d'immobilisations	
Poste extraordinaire	
Produit de l'émission d'actions ordinaires	
Produit de l'aliénation d'immobilisations	
Avances de compagnies affiliées	
Avances remboursées par des compagnies affiliées	
Partie exigible d'un prêt à recevoir d'un actionnaire	

UTILISATION DES FONDS

Prêt à un actionnaire	
Augmentation des immobilisations	
Impôts sur le revenu relatifs à des	
exercices antérieurs	

Augmentation (Diminution) du Fonds de Roulement

Fonds de roulement au début de l'exercice

Fonds de Roulement à la Fin de l'Exercice

EVOLUTION DES POSTES COMPOSANT LE FONDS DE
ROULEMENT - AUGMENTATION (DIMINUTION)

ACTIF A COURT TERME

Encaisse et dépôts à court terme	
Comptes à recevoir	
Impôts sur le revenu recouvrables	
Stocks	
Avances aux administrateurs	
Frais payés d'avance	

PASSIF A COURT TERME

Avances bancaires	
Comptes à payer et frais courus	
Salaires courus	
Impôts sur le revenu et taxes diverses	
Partie exigible de la dette à long terme	

Augmentation (Diminution) du Fonds de Roulement

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés





Montréal, Québec
le 14 avril 1975

Comptables agréés

RICHTER, USHER & VINEBERG

manière qu'au cours de l'exercice précédent.
terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même
1er février 1975, ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent la situation financière des compagnies au

sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les

terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les

consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice

Nous avons examiné le bilan consolidé de Scott-LaSalle Ltd. et ses filiales au 1er février 1975 ainsi que les états

Aux actionnaires de Scott-LaSalle Ltd.

RAPPORT DES VERIFICATEURS

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés

BENEFICES NON REPARTIS

SURPLUS D'APPORT

2,276,232 actions

Emis:

2,880,000 actions ordinaires, sans valeur
nominal ou au pair

Autorisé:

CAPITAL-ACTIONS (note 5)

AVOIR DES ACTIONNAIRES

PASSIF EVENTUEL ET ENGAGEMENTS (notes 4 et 8)

DETTE A LONG TERME (note 3)

AVANCES DE COMPAGNIES AFFILIEES

Partie exigible de la dette à long terme

Impôts sur le revenu et diverses taxes

Salaires courus

Comptes à payer et frais courus

Avances bancaires

PASSIF A COURT TERME

PASSIF

BILAN CONSOLIDE
AU 1er FEVRIER 1975
(avec chiffres comparatifs
de 1974)

1975	1974
\$ 85,000	\$ 188,961
1,787,410	2,332,504
600,388	418,426
936,863	232,622
285,000	285,000
3,694,661	3,457,513
279,789	228,589
3,430,000	3,715,000

ACTIF

ACTIF A COURT TERME

Encaisse et dépôts à court terme

Valeurs négociables, au coût (valeur cotée - \$33,200; 1974 - \$32,400)

Comptes à recevoir

Impôts sur le revenu recouvrables

Stocks, au plus bas du coût approximatif ou de la valeur nette de réalisation (note 2)

Frais payés d'avance

AVANCES AUX COMPAGNIES AFFILIEES

IMMOBILISATIONS: au coût

Terrains, bâtiments et équipement

Amortissement accumulé

Améliorations locatives, solde non amorti

DIVERS

Prêt à recevoir - actionnaire, moins partie exigible

Excédent du coût des placements dans des filiales sur leur valeur aux livres à la date d'acquisition

1975	1974
\$ 1,996,020	\$ 699,964
40,000	40,000
1,812,966	1,391,312
116,140	410,138
9,680,833	10,057,679
122,060	109,375
13,768,019	12,708,468
—	22,779
4,797,495	4,837,916
3,254,045	3,004,113
1,543,450	1,833,803
584,673	624,638
2,128,123	2,458,441
14,625	19,500
29,488	29,488
44,113	48,988
\$15,940,255	\$15,238,676

APPROUVE AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:

G.H. SCOTT ADMINISTRATEUR
J. SCOTT ADMINISTRATEUR



ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES
POUR L'EXERCICE TERMINE LE 1er FEVRIER 1975
(avec chiffres comparatifs de 1974)

1975 (53 semaines)	1974 (52 semaines)
\$55,037,716	\$54,635,172
53,132,130	53,961,865
345,559	415,127
357,513	42,653
44,033	355,520
53,879,235	79,293
1,158,481	54,854,458
1,800	(219,286)
1,160,281	1,850
583,850	(4,444)
576,431	(221,880)
121,800	(32,150)
\$ 698,231	(189,730)
.25	22,000
.31	\$ (167,730)
	(.08)
	(.07)

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés

VENTES

Coût des ventes, frais de vente, frais généraux
et d'administration, exclusion faite des
éléments suivants:

Amortissement des immobilisations
Amortissement des frais reportés
Intérêts - dette à long terme
- autre, net

REVENUE (PERTE) D'EXPLOITATION

Revenu de placements
Annulation des droits d'une concession, nette

Impôts sur le revenu (note 6)

BENEFICES (PERTE) AVANT POSTE EXTRAORDINAIRE

Diminution d'impôts due à un report de pertes
d'exercices antérieurs

BENEFICES NET (PERTE)

BENEFICES (PERTE) PAR ACTION (note 7)

Avant poste extraordinaire
Après poste extraordinaire

Solde au début de l'exercice

Tel que présenté auparavant
Impôts sur le revenu relatifs à des exercices
antérieurs (note 6)

Tel que redressé

Bénéfices nets (perte) de l'exercice

SOLDE A LA FIN DE L'EXERCICE

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés

1975 (53 semaines)	1974 (52 semaines)
\$7,045,325	\$7,321,055
356,300	464,300
6,689,025	6,856,755
698,231	(167,730)
\$7,387,256	\$6,689,025

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES NON REPARTIS
POUR L'EXERCICE TERMINE LE 1er FEVRIER 1975
(avec chiffres comparatifs de 1974)



Rapport des Administrateurs aux Actionnaires

LA POLITIQUE FONDAMENTALE

de Scott-LaSalle Ltd. consiste à offrir à la clientèle la meilleure valeur en relation avec la qualité et le prix et d'assumer ses responsabilités, en tant que manufacturier et distributeur, à l'égard des nombreux groupes associés à la compagnie et du public en général.

Par l'entremise de ses magasins au détail, représentant 6% des ventes de tous les magasins à rayons de la Province de Québec, la compagnie dessert ses nombreux loyaux clients et le consommateur en général en se maintenant bon premier en ce qui concerne les prix. En procurant de l'emploi à 1600 personnes votre compagnie contribue substantiellement à l'économie, est une innovatrice dans le domaine des gratifications, de la sécurité d'emploi et des conditions de travail. Etant un important acheteur de matières premières et de produits finis, Scott-LaSalle et ses filiales jouissent d'une haute réputation dans leurs relations d'affaires avec plus de 2,000 fournisseurs. Grâce à une administration saine et dynamique, son principal souci est d'assurer à ses actionnaires un rendement équitable de leurs placements qui rendent possible l'existence de la compagnie.

Vos administrateurs sont heureux de vous informer que Scott-LaSalle Ltd. a terminé sa 39e année en excellente position en absorbant et en excédant les pertes des deux années précédentes alors que prévalaient une situation économique difficile et une concurrence sans égale. Le succès de votre compagnie face à l'inflation et au ralentissement périodique de l'activité économique ainsi qu'à l'augmentation des frais généraux constitue un exploit qui mérite d'être noté. L'accroissement des profits, quoique bien inférieur aux réalisations précédentes de la compagnie relativement aux ventes, ne fut possible, au cours de cette période difficile, que par l'application d'un contrôle sévère des coûts à tous les paliers administratifs, et ceci, sans affecter la qualité standard de notre marchandise et en procurant à nos employés un mode de vie convenable.

RESULTATS FINANCIERS

Les ventes consolidées pour l'année étaient de \$55,037,716 quoique ces chiffres soient équivalents à ceux des ventes consolidées de l'an dernier qui s'établissaient à \$54,635,172 l'on doit cependant remarquer que les ventes pour la seconde moitié de l'année étaient de 14% plus élevées sur l'année précédente, un indice favorable qui précise bien l'intérêt accru d'un public avisé pour nos prix avantageux. Les revenus consolidés avant impôts étaient de \$1,160,281, ou 51c par action. Après provision pour impôts et réduction des taxes payables sur présentation des pertes des années précédentes, les revenus nets pour l'année étaient de \$698,231, ou 31c par action comparativement à une perte nette de \$167,730, ou 7c par action pour l'année précédente. Le fonds de roulement s'est augmenté à \$10,073,358, comparativement à \$9,250,955 un an plus tôt. Le rapport entre l'actif et le passif courants est de 3.73 à 1 comparé au rapport de l'année précédente soit 3.68 à 1.

OPERATIONS

Les 42 magasins LaSalle ont augmenté leurs ventes de 10% au cours de la seconde moitié de l'année comparativement à une période similaire de l'an dernier ce qui a éliminé la forte diminution du chiffre de ventes de la première moitié. Cette tendance était notée dans les rapports trimestriels. LaSalle a contribué pour 80% des profits consolidés de la compagnie pour l'année. Les magasins pour hommes Ben Berke et English & Scotch ont vu leurs ventes s'augmenter de 4% comparativement à l'an dernier malgré la fermeture de 5 magasins non rentables dans cette division. Les ventes de la division manufacturière ont enregistré un gain de 7% sur l'an dernier. Cette division continue à confectionner des uniformes pour les secteurs municipaux, provinciaux et fédéraux et également pour les secteurs privés ainsi que des complets faits sur mesure.

PERSPECTIVES

Votre compagnie a relevé le défi de l'inflation, de la hausse des frais généraux et d'une concurrence sans précédent grâce à l'application constante de sa politique de véritable vente au rabais. Il n'est pas étonnant que cette politique ait été soumise à de dures épreuves au cours des deux dernières années mais plutôt qu'elle ait surmonté tous les obstacles. L'on doit cependant se garder d'un trop grand optimisme et ne pas oublier que le progrès de la compagnie pour les années à venir est intimement lié à un accroissement d'efficacité dans le contrôle des frais généraux, aux mesures prises en vue d'offrir de meilleures valeurs à la clientèle et aussi à la coopération de tous les employés.

Vos administrateurs croient fermement que ces divers buts peuvent être atteints et l'on a déjà planté un programme en vue de l'ouverture de plusieurs nouveaux magasins.

Le 5 mai 1975
Longueuil, Que.

GEO. H. SCOTT

President du Conseil d'Administration

JACK SCOTT

President

Secrétaire, Ben Berke Ltd.
Consultant, Merrill Lynch, Royal Securities Limited
Secrétaire Scott-Lasalle Ltd.
Président du Conseil d'Administration, Scott-Lasalle Ltd.
Immeuble, Synetfin Corp.
Président, Scott-Lasalle Ltd.
Trésorier, Ben Berke Ltd.
Vice-Président, Scott-Lasalle Ltd.
Président, Simcor Inc.
Administrateur, Holt, Rentree & Co. Ltd.

Chef du bureau de direction
Président
Vice-Président
Secrétaire
Trésorier

SIEGE SOCIAL ET MANUFACTURE

210, rue St.-Jean - Longueuil, Que.

FILIALES

Allied Fashions Ltd.
Ben Berke Ltd.
Crestbrook Uniforms Inc.
English and Scotch Wollen Company Limited
English and Scotch Wollen Co. (Ottawa) Ltd.
English and Scotch Uniform Company

LaSalle Factories Ltd.
Samuel Ogulnik Ltd.
Scott Phillips Square Corp.
Singer & Burt Inc.
Vestiaire des Etudiants Enrg. [division]

AGENTS ET REGISTRAIRE

AGENTS DE TRANSFERT

Royal Trust Company

BANQUIERS

Banque de Montréal

VERIFICATEURS

RICHTER, USHER & VINEBERG

ACTIONS INSCRITES

A LA BOURSE DE MONTREAL
A LA BOURSE DE TORONTO

ASSEMBLEE ANNUELLE

Siège Social, Longueuil, Qué.

21 mai 1975

ADMINISTRATEURS

* E.J. Feigin
* A.S. Gordon
* J.B. Keil, C.A.
* G.H. Scott
* H. Scott
* J. Scott
* M. Scott
* N. Scott
* L. Simard
* A.J. Walker

*Membre du Comité Exécutif

Faits Saillants

Ventes	55,037,716	54,635,172
Revenu net avant impôts sur le revenu, amortissement et poste extraordinaire	1,505,840	235,900
Impôts sur le revenu	583,850	(32,150)
Amortissement	345,559	457,780
Profit (perte) nette avant poste extraordinaire	576,431	(189,730)
Poste extraordinaire	121,800	22,000
Profit (perte) nette	698,231	(167,730)
Profit (perte) par action avant poste extraordinaire	.25	(.08)
Profit (perte) par action	.31	(.07)
Rapport des fonds d'exploitation	3.73:1	3.68:1
Dettes à long terme	3,430,000	3,715,000
Avoir des actionnaires	8,535,805	7,837,574
Nombre d'actions émises	2,276,232	2,276,232
Nombre d'employés	1,615	1,596

1975
\$

1974
\$



Scott-LaSalle Ltd.

39e Rapport annuel

31 janvier 1975